



Закрывое акционерное общество  
**ПАЛЛАДА ЭСЕТ  
МЕНЕДЖМЕНТ**

на рынке управления активами с 1996 года

Адрес :

119180, г. Москва,  
1-й Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.

Информация по приобретению, погашению и  
обмену паев :  
тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)  
тел. (495) 721-13-56

28 апреля 2012 года

**Ежемесячный информационный бюллетень по паевым инвестиционным фондам**

Основные показатели рынка на 28 апреля 2012 года

Показатель	индекс ММВБ	индекс РТС	индекс РТС-2	USDRUB	USDEUR BKT	Urals
Значение	1473,5	1593,97	1 847,31	29,41	33,85	\$117,9
Изменение за месяц	-2,89%	-2,67%	-2,51%	-0,10%	-0,33%	-2,22%

Основные показатели фондов

ПИФ	Категория	Тип	Стратегия	Дата регистрации	Стоимость пая	СЧА
Паллада - Энергетика	открытый	акции	перспективные акции сектора энергетики	01/12/2005	2594,23 руб.	13,87 млн. руб.
Паллада - Природные ресурсы	открытый	смешанные инвестиции	акции компаний добычи и переработки	18/05/2000	2965,47 руб.	21,58 млн. руб.
Паллада - Созидание	интервальный	смешанные инвестиции	акценты меняются на акции или облигации	10/11/2004	4350,64 руб.	37,09 млн. руб.

Доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	с начала управления
Паллада - Энергетика	-8,57%	-6,74%	-10,21%	-29,55%	2,44%	-48,12%
Паллада - Природные ресурсы	-1,17%	0,54%	4,32%	-9,93%	49,11%	107,01%
Паллада - Созидание	-3,21%	-4,82%	0,00%	-7,47%	34,35%	45,02%

Годовая доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Паллада - Энергетика	-23,37%	6,05%	62,95%	-64,65%	15,01%	-
Паллада - Природные ресурсы	-21,75%	18,77%	75,51%	-61,31%	9,70%	29,26%
Паллада - Созидание	-8,86%	13,23%	88,86%	-64,61%	7,91%	27,05%

Квартальная доходность ПИФов под управлением ЗАО "Паллада"

ПИФ	I кв 2012	IV кв 2011	III кв 2011	II кв 2011	I кв 2011	IV кв 2010
Паллада - Энергетика	9,01%	-7,44%	-23,98%	-5,34%	15,06%	-5,40%
Паллада - Природные ресурсы	12,91%	-2,33%	-16,36%	-4,70%	0,52%	7,96%
Паллада - Созидание	5,23%	4,12%	-10,31%	-6,90%	4,84%	7,57%

Показатели риска и качества управления\*

ПИФ	Кэфф. Шарпа	Кэфф. Сортино	$\beta$	R2	VaR	Волатильность
Паллада - Энергетика	-0,084	-0,09	0,742	68,39%	-10,13%	6,32%
Паллада - Природные ресурсы	0,098	0,11	0,64	72,68%	-7,45%	5,29%
Паллада - Созидание	0,062	0,067	0,399	60,44%	-5,07%	3,62%

\* по данным investfunds.ru

ОПИФ акций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>28/04/2012</b>	<b>2594,23 руб.</b>	<b>13,87 млн. руб.</b>
		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.				
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-8,57%</b>	<b>-6,74%</b>	<b>-10,21%</b>	<b>-29,55%</b>	<b>2,44%</b>	<b>-49,89%</b>	<b>-48,12%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Акции
Дата регистрации	01/12/2005
Специализированный депозитарий	ООО "ДКТ"
и регистратор фонда	
Банк	ОАО "Межтопэнергобанк", г. Москва

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	2 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	не взимается*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0-0,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	3,50%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора,	1,00%
% среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

\* подробная информация на стр. 6

## Инвестиционная политика

Максимальное использование потенциала акций российских компаний энергетического сектора. Включение в портфель наиболее перспективных акций происходит на основании фундаментального анализа. Моменты приобретения акций и фиксация прибыли по ним происходит при достижении цен фундаментально обоснованных уровней. Для снижения негативных эффектов при коррекции рынка акций до половины активов фонда может переводиться в денежные средства.

## Доходность / риск

По соотношению риск-доходность, данный фонд является наиболее рискованным, но в тоже время, потенциально более доходным в линейке фондов.

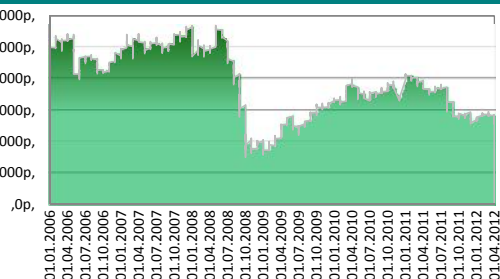
## Действия управляющих

В апреле хуже рынка выглядели энергетические бумаги – появившиеся подробности предстоящей реформы энергетики пока никак не пролили свет на возможное тарифообразование. В начале года государство показало, что не намерено пока отходить от практики «ручного управления», активное применение которой изрядно испортило инвестиционный климат в секторе. Нефтяным «фишкам» удалось устоять благодаря стабильной нефти и данным о повышении дивидендных выплат.

## Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Игорь Кокорев
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

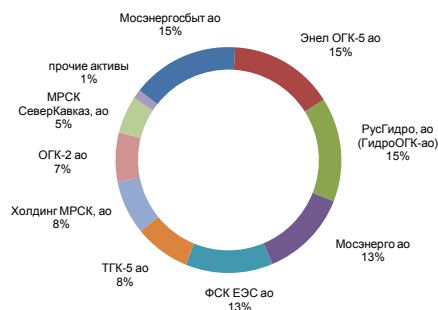
Коэффициент Шарпа	-0,084
Коэффициент Сортино	-0,09
β-коэффициент	0,69
R2	68,39%
VaR	-10,13%
Волатильность	6,32%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Мосэнергобьт ао	15,39%
Энел ОГК-5 ао	15,09%
РусГидро, ао (ГидроОГК-ао)	14,92%
Мосэнерго ао	12,71%
ФСК ЕЭС ао	12,50%
ТГК-5 ао	8,00%
Холдинг МРСК, ао	7,71%
ОГК-2 ао	7,05%
МРСК СеверКавказ, ао	5,35%
прочие активы	1,28%

## Состав портфеля фонда



## © Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1 - ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд акций "Алемар - фонд акций", правила доверительного управления фондом № 0431-7540985 зарегистрированы ФКЦБ России 01.12.2005 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

# Паллада - Природные ресурсы

Информация по приобретению, погашению и обмену паев :  
тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)  
тел. (495) 721-13-56

**ПАЛЛАДА** | управление активами

ОПИФ смешанных инвестиций		Где купить		Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>		г. Москва		<b>28/04/2012</b>	<b>2965,47 руб.</b>	<b>21,58 млн. руб.</b>
		1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.				
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления
<b>-1,17%</b>	<b>0,54%</b>	<b>4,32%</b>	<b>-9,93%</b>	<b>49,11%</b>	<b>-27,78%</b>	<b>107,01%</b>

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Открытый
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	18/05/2000
Специализированный депозитарий и регистратор фонда	ООО "ДКТ"
Банк	ОАО "Межтопэнергобанк", г. Москва

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	10 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	2 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	не взимается*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0-0,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	3,00%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,00%

\* подробная информация на стр. 6

## Инвестиционная политика

Стратегия инвестирования предполагает гибкую политику управления, позволяющую переключать акценты в зависимости от рыночной конъюнктуры с акций на облигации (и обратно), тем самым снижая риск и повышая доходность.

## Доходность / риск

Фонд является более надежным инструментом по сравнению с фондом акций, потенциально позволяет получать доход существенно выше фонда облигаций за счет инвестирования в акции.

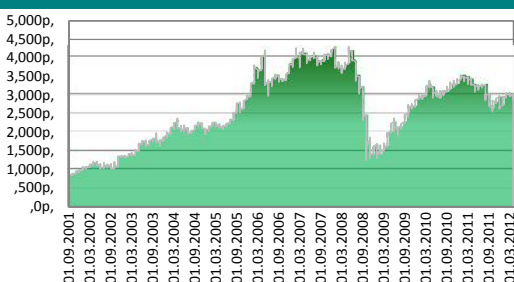
## Действия управляющих

В апреле хуже рынка выглядели энергетические бумаги – появившиеся подробности предстоящей реформы энергетики пока никак не пролили свет на возможное тарифообразование. В начале года государство показало, что не намерено пока отходить от практики «ручного управления», активное применение которой изрядно испортило инвестиционный климат в секторе. Нефтяным «фишкам» удалось устоять благодаря стабильной нефти и данным о повышении дивидендных выплат.

## Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Дмитрий Роенко, Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

Коэффициент Шарпа	0,098
Коэффициент Сортино	0,11
β-коэффициент	0,64
R2	72,68%
VaR	-7,45%
Волатильность	5,29%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Сургутнефтегаз ао	12,00%
Новолипецкий металлург. комбинат ао	11,72%
АЛРОСА ао	11,07%
ЛУКОЙЛ НК ао	10,77%
Газпром ао	10,15%
Машиностроительный завод, ао	9,64%
Выксунский металлургический з-д ао	9,43%
Северсталь ао	9,25%
Мечел ап	9,10%
Ашинский металлургический завод ао	6,50%
прочие активы	0,37%

## Состав портфеля фонда



## © Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1-ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Алемар - активные операции» правила доверительного управления фондом № 0042-18548032 зарегистрированы ФКЦБ России 24.04.2000 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

# Паллада - Созидание

Информация по приобретению, погашению и  
обмену паев :  
тел. (495) 721-13-72 (круглосуточно)  
тел. (495) 721-13-56

**ПАЛЛАДА** | управление  
активами

ИПИФ смешанных инвестиций				Где купить	Дата	Стоимость пая	Стоимость чистых активов
<b>Доходность фонда</b>				г. Москва	28/04/2012	4350,64 руб.	37,09 млн. руб.
				1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8.			
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	с начала управления	
-3,21%	-4,82%	0,00%	-7,47%	34,35%	-26,29%	45,02%	

## Информация о фонде

Управляющая компания (УК)	Паллада Эссет Менеджмент
Тип фонда	Интервальный
Категория	Смешанных инвестиций
Дата регистрации	10/11/2004
Специализированный депозитарий	ОАО "НОМОС-БАНК"
и регистратор фонда	
Банк	ОАО "НОМОС-БАНК"

## Условия инвестирования

Минимальная сумма первоначального вложения	3 тыс. руб
Минимальная сумма дополнительного взноса	3 тыс. руб
Надбавки при приобретении паев (от стоимости пая)	0-0,5%*
Скидки при погашении паев (от стоимости пая)	0,5%*
Вознаграждение УК, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	3,60%
Вознаграждение Спецдепозитария, Регистратора, Аудитора, % среднегодовой СЧА (в т.ч. НДС)	1,00%
Размер расходов, оплачиваемых из имущества фонда (без НДС)	1,20%

\* подробная информация на стр. 5

## Инвестиционная политика

Широкая диверсификация портфеля фонда в соответствии с требованиями к инвестированию средств пенсионных резервов НПФ. Цель - получение дохода вне зависимости от конъюнктуры рынка, при пониженной волатильности стоимости паев.

## Доходность / риск

Получение стабильного дохода при наименьших рисках, что позволяет обеспечивать сохранность и приумножение средств пайщиков. Инвестиционная цель Фонда - получение дохода вне зависимости от конъюнктуры рынка.

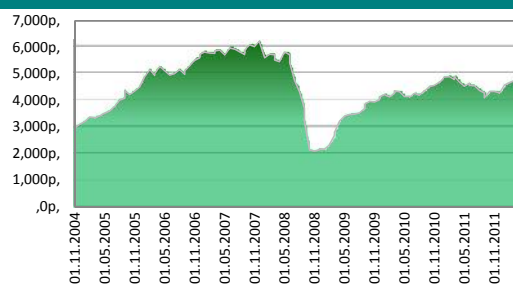
## Действия управляющих

Российский рынок акций в апреле продолжил снижаться второй месяц подряд на фоне нестабильной конъюнктуры мировых фондовых и товарных рынков. Цены рублевых корпоративных облигаций на протяжении всего апреля также снижались, дополнительным негативом послужил дефицит рублевой ликвидности в конце месяца. Ставки на рынке межбанковских кредитов начали расти. Внешняя конъюнктура в мае будет относительно стабильной в том случае, если хронические европейские долговые проблемы вновь не обострятся. В апреле позиция в "фишках" была сокращена в пользу "коротких" облигаций.

## Управление фондом

Генеральный директор	Иван Руденко
Управляющий активами	Дмитрий Роенко, Юрий Ильин
Главный аналитик	Евгения Канахина

## Динамика стоимости пая



## Аналитические коэффициенты\*

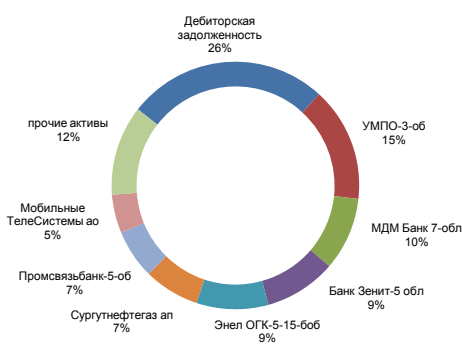
Коэффициент Шарпа	0,062
Коэффициент Сортино	0,067
β-коэффициент	0,399
R2	60,44%
VaR	-5,07%
Волатильность	3,62%

\* по данным investfunds.ru

## Активы, составляющие более 5% портфеля

Дебиторская задолженность	26,26%
УМПО-3-об	14,90%
МДМ Банк 7-обл	9,59%
Банк Зенит-5 обл	9,40%
Энел ОГК-5-15-боб	9,40%
Сургутнефтегаз ап	7,23%
Промсвязьбанк-5-об	6,44%
Мобильные ТелеСистемы ао	5,04%
прочие активы	11,74%

## Состав портфеля фонда



## © Закрытое акционерное общество «Паллада Эссет Менеджмент»

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным гос. рег. № 1027739145060 от 04.09.2002 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 8 августа 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06090-001000, выданной ФСФР России 25 июня 2002г. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 119180, Москва, 1 -ый Голутвинский пер., д. 6, этаж 8 или по телефону +7 (495) 721-13-56. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Алемар - активные операции» правила доверительного управления фондом № 0042-18548032 зарегистрированы ФКЦБ России 24.04.2000 г. Любые инвестиционные решения должны приниматься исключительно на основе официально опубликованных сведений о расчетной стоимости инвестиционного пая.

## Надбавки и скидки

### ОПИФ акций "Паллада - Энергетика", ОПИФ облигаций "Паллада - Перспективные облигации", ОПИФ смешанных инвестиций "Паллада - Природные ресурсы".

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
<p>1. УК</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• не взимается</li> </ul>	<p>1. УК:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>0,5 %</b>, в т.ч. НДС, если погашение инвестиционных паев осуществляется в течение <b>365 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи,</li> <li>• <b>не взимается</b>, если погашение инвестиционных паев осуществляется по истечении <b>365 дней</b> со дня внесения в реестр владельцев инвестиционных паев приходной записи.</li> </ul> <p>2. Номинальный держатель – <b>не взимается</b>.</p>

### ИПИФ смешанных инвестиций "Паллада - Созидание"

Надбавка от стоимости пая	Скидка от стоимости пая
<p>1. УК</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• не взимается.</li> </ul> <p>3. Агенты -</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• не взимается.</li> </ul>	<p>1. УК:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>0,5 %</b>, в т.ч. НДС.</li> </ul> <p>2. Агенты:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>0,5 %</b>, в т.ч. НДС.</li> </ul>

Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

## Контакты

Руденко Иван  
Генеральный директор

Канахина Евгения  
главный аналитик

Ломакина Светлана  
начальник отдела ПИФов  
тел. 721-13-56

Роенко Дмитрий  
управляющий активами

Кокорев Игорь  
управляющий активами

Ильин Юрий  
управляющий активами

## Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"

**Адрес:**  
119180, Москва, 1-й Голутвинский пер., д. 6 эт. 8.

**Информация по доверительному управлению активами:**  
тел.: (495) 721-13-50

**Общие вопросы:**  
тел.: (495) 721-13-50  
тел.: (495) 72-113-72 (информация о стоимости паев - автоответчик, круглосуточно)  
факс: (495) 721-13-58

**Информация по приобретению, погашению и обмену паев ПИФов:**  
тел. (495) 721-13-56, 721-13-50  
тел. (495) 72-113-72 (информация о стоимости паев - автоответчик, круглосуточно)  
факс (495) 721-13-58  
тел. (383) 203-59-19, (495) 721-13-50 доб.71-14 (Новосибирский филиал)

Содержание данного информационного бюллетеня может использоваться только в информационных целях. Данный документ не является предложением на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг. Он также не является рекомендацией на покупку или продажу ценных бумаг, упомянутых в отчете. Источники информации - Reuters, Bloomberg, IFX, Investfunds.ru и др., которые ЗАО «Паллада» рассматривает в качестве достоверных. Однако, не существует никаких гарантий и не предоставляется никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная.

ЗАО «Паллада», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ЗАО «Паллада» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности.

Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности российских эмитентов до совершения сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от таких ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость таких ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Все права на данный бюллетень принадлежат закрытому акционерному обществу «Паллада Эссет Менеджмент». Перепечатка целиком или отдельными частями без ссылки на компанию не допускается. В настоящем бюллетене представлена информация не по всем паевым инвестиционным фондам, имуществом которых управляет ЗАО "Паллада".